

ANNUAL REPORT
OF
THE NATIONAL BREWERIES LIMITED
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31st
1943



THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

MONTREAL

ANNUAL REPORT

for

THE YEAR ENDED DECEMBER
THIRTY-FIRST, NINETEEN
HUNDRED AND FORTY-THREE



ANNUAL GENERAL MEETING
MARCH 29th 1944

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

MONTREAL

DIRECTORS

*HON. C. C. BALLANTYNE, P.C.(C.)	C. H. GORDON
G. C. CUSHING	J. D. HUDSON
*J. C. CUSHING	*A. A. MAGEE, K.C., C.B.E.
*NORMAN J. DAWES	HON. DONAT RAYMOND
*L. A. ETERS	HON. ALPHONSE RAYMOND

W. TAYLOR-BAILEY

**Member of Executive Committee*

OFFICERS

NORMAN J. DAWES.....	President and Man.-Director
J. D. HUDSON.....	Vice-President
L. A. ETERS.....	Vice-President and Assistant to the President
J. C. CUSHING.....	Executive Vice-President
A. D. JOHNSTON.....	Vice-President and Secretary-Treasurer
J. A. DESROCHERS.....	Comptroller
L. J. SCOTT.....	Asst.-Comptroller
H. F. FRANKLIN.....	Chief Accountant
C. H. HANSON.....	Vice-President in charge of Sales
A. F. THOMSON.....	General Sales Manager
H. G. SCHUCK.....	Production Manager
A. E. SARGENT.....	Chief Engineer

PLANT MANAGERS

Dawes Black Horse Brewery.....	H. S. PETFORD
Dawes Draught Ale Brewery.....	R. H. CUNNINGHAM
Dow Brewery.....	O. J. N. DAWES
Frontenac Brewery.....	C. T. GRAY
Boswell Brewery.....	J. A. DECOSSE

TO THE SHAREHOLDERS OF
THE NATIONAL BREWERIES LIMITED.

Your Directors submit herewith the thirty-fifth Annual Report of your Company together with Balance Sheet and Profit and Loss Account for the year ended December 31st, 1943.

The profits for the year after all normal operating charges, and after full provision for Dominion Income and Excess Profits taxes, amounted to..... \$1,907,700.43
from which has been deducted:

Dividends on Preferred Stock.....	\$ 194,250.00	
Dividends on Common Stock.....	1,442,744.00	
Contribution to Pension Fund Society.....	180,000.00	
		1,816,994.00

Leaving a Balance to be credited to Earned Surplus of.....	90,706.43
---	-----------

The Earned Surplus at January 1st, 1943, amounted to.....	6,207,326.35
--	--------------------

Leaving Earned Surplus at 31st December, 1943.....	\$6,298,032.78
---	----------------------------

Taxes, license fees and excise duties paid and provided for during the year by the Company and its subsidiary amounted to \$11,937,285.00. This is less than in 1942 and is due entirely to the reduced volume of business, the tax burden having been actually heavier due to the effect of the 100 per cent Excess Profits Tax on a full year's operation.

Sales in the domestic market did not exceed that quantity permitted under Federal Government regulations. The Order which restricted the sale of beer for the twelve months ending October 31st, 1943 to 90 per cent of the beer sold during the twelve months ended October 31st, 1942 was extended, prior to its date of expiry, to cover succeeding twelve month periods for the duration of the war.

Your Company participated extensively in the programme of supplying, at the request of the Armed Services overseas, beer to those men serving in various theatres of war. In addition, a moderate increase in the demand for our products developed in those countries nearest to Canada, such as the United States, Newfoundland, and the British West Indies, which markets we were able to partially supply without in any way affecting the output necessary for consumption in Canada. This additional volume enabled us to offset to some extent the enforced curtailment of business at home.

Shortages of labor as well as machinery and supplies, were experienced from time to time during the year. Every foreseeable step has been taken to safeguard the supply of essential materials for the current year.

The sum of \$180,000.00 has been allocated from the profits of the past year to be transferred irrevocably to the trustees of the Pension Fund Society. To the amounts paid to the employees on pension was added the same Cost of Living Bonus given to employees on the regular payroll.

During the year Mr. J. C. Cushing, Mr. C. H. Hanson, and Mr. J. A. Desrochers were appointed Executive Vice-President, Vice-President in Charge of Sales, and Comptroller respectively.

As at December 31st, 1943, 223 of our employees were serving in the Armed Services. The arrangement whereby we pay the difference between the employee's basic rate of pay with the Company and his military pay and allowances has been extended for another year.

The introduction and organization of an Industrial Relations Department in the year 1942 has proven of immense benefit in maintaining highly satisfactory relations between management and the employees. The loyalty and co-operation shown by all employees has been splendid, and is deeply appreciated by your Directors and the management.

Submitted on behalf of the Directors,

NORMAN J. DAWES,
President.

Montreal, February 29, 1944.

THE NATIONAL

BALANCE SHEET AS

ASSETS

CURRENT ASSETS:

Cash.....	\$ 1,073,632.74
Accounts Receivable, less provision for Doubtful Accounts.....	2,109,534.61
Stocks of Beer, Malt, Hops, Supplies and Containers..... As determined and certified by responsible officials of the Company. Valued at cost and not above market, less Reserve.	4,182,894.40
Investments, including Dominion and Provincial Govern- ment Bonds and other Marketable Securities, less Reserve..... (Approximate Market Value \$4,489,750.00)	4,386,290.18
	<u>11,752,351.93</u>

REFUNDABLE PORTION OF EXCESS PROFITS

<u>TAX</u>	217,000.00
------------------	------------

INVESTMENT IN SUBSIDIARY COMPANY

Shares.....	12,873.45
-------------	-----------

<u>OTHER INVESTMENTS</u> , less Reserve.....	113,851.00
--	------------

PROPERTY ACCOUNTS:

Real Estate, Buildings, Machinery, Equipment, etc. Valued on the basis of Appraisals made in 1912 and 1913 by the Canadian Appraisal Co; Putnam & Nesbitt and Putnam & Robertson with subsequent additions thereto at cost, less amounts written off.....	12,331,578.36
Less Depreciation Reserves.....	6,974,693.49
	5,356,884.87
Garage and Stable Equipment at cost, less amounts written off, less Reserve.....	83,554.97
	<u>5,440,439.84</u>

DEFERRED CHARGES:

Taxes, Insurance, etc.....	239,179.88
----------------------------	------------

<u>GOODWILL, TRADE MARKS, ETC.</u>	1.00
--	------

\$17,775,697.10

Approved on behalf of the Board

NORMAN J. DAWES	}	Directors.
J. D. HUDSON	}	

BREWERIES LIMITED

AT 31st DECEMBER 1943

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES:

Accounts Payable.....	\$ 1,345,646.97
Taxes (after prepayment of \$573,895.00 to the Dominion Government).....	1,354,872.55
	<u>2,700,519.52</u>
<u>AMOUNT DUE TO SUBSIDIARY COMPANY.....</u>	<u>591,859.80</u>

CAPITAL STOCK:

Preferred:

Authorized:	
160,000 Shares of \$25.00 each.....	<u>\$4,000,000.00</u>
Issued:	
111,000 Shares of \$25.00 each.....	2,775,000.00

Common:

Authorized:	
960,000 Shares of No Par Value	
Issued:	
721,372 Shares of No Par Value.....	<u>5,410,285.00</u>
	8,185,285.00

<u>EARNED SURPLUS.....</u>	<u>6,298,032.78</u>
(Including refundable portion of Excess Profits Tax)	

\$17,775,697.10

Audited in accordance with our Report of this date.

MONTREAL, 29th February, 1944

CREAK, CUSHING & HODGSON,

Chartered Accountants.

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

For the year ended 31st December, 1943

Profit from Operations after deducting depreciation and other charges shown below.....	\$3,168,679.67
Investment Income.....	137,082.51
Profit on Sale of Investments, etc. Net.....	28,938.25
	\$3,334,700.43

Deduct:

Dividends—

On Preferred Stock.....	\$ 194,250.00	
On Common Stock.....	1,442,744.00	
	1,636,994.00	
Provision for Income and Excess Profits Taxes after deducting the refundable portion of Excess Profits Tax amounting to \$93,000.00.....	1,427,000.00	
Contribution to Pension Fund Society.....	180,000.00	
		3,243,994.00
		90,706.43

Add:

Surplus at 1st January, 1943, including refundable portion of Excess Profits Tax \$124,000.00.....	6,207,326.35
EARNED SURPLUS, AS PER BALANCE SHEET	\$6,298,032.78

The following items have been charged before determining the profit for the year:

Depreciation.....	\$184,065.99
Remuneration to Executive Officers.....	144,879.88
Directors' Fees.....	7,173.10
Legal Fees.....	1,000.00

CABLE ADDRESS "CREAK" MONTREAL

Creak, Cushing & Hodgson
Chartered Accountants

LEMUEL CUSHING, C.A.
GEORGE S. BURDEN, C.A.
GEORGE HUNTER, C.A.
ALFRED SMIBERT, C.A.
W. ALEX. FALCONER, C.A.
PHILIP GODFREY, C.A.

460 ST. FRANCOIS XAVIER STREET
MONTREAL

29th February, 1944

TO THE SHAREHOLDERS,
THE NATIONAL BREWERIES LIMITED,
MONTREAL.

We have examined the books of The National Breweries Limited for the year ended 31st December 1943 and have obtained all the information and explanations which we have required.

In accordance with Section 114 of The Companies Act, 1934, we report that the profit of its Subsidiary Company has not been included in the accounts of The National Breweries Limited.

In our opinion, the accompanying Balance Sheet as at 31st. December 1943, is properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the Company's affairs, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Company.

CREAK, CUSHING & HODGSON,
Chartered Accountants.

The National Breweries Limited

MONTREAL



OPERATING

MONTREAL

DAWES BLACK HORSE BREWERY

DAWES DRAUGHT ALE BREWERY

DOW BREWERY

QUEBEC

BOSWELL BREWERY

SUBSIDIARY

FRONTENAC BREWERIES LIMITED

MONTREAL

HEAD OFFICE:

990 Notre Dame Street West

POUR L'ANNEE FINISSANT LE 31 DECEMBRE

MAY 1 1944

McGILL UNIVERSITY

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

MONTREAL

RAPPORT ANNUEL

pour

L'ANNEE TERMINEE LE TRENTE-
ET-UN DECEMBRE, MIL NEUF CENT
————— QUARANTE-TROIS —————



ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE
LE 29 MARS 1944

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

MONTREAL

DIRECTEURS

*HON. C. C. BALLANTYNE, P.C.(C.)	C. H. GORDON
G. C. CUSHING	J. D. HUDSON
*J. C. CUSHING	*A. A. MAGEE, K.C., C.B.E.
*NORMAN J. DAWES	HON. DONAT RAYMOND
*L. A. ETERS	HON. ALPHONSE RAYMOND

W. TAYLOR-BAILEY

**Membre du Comité Exécutif*

OFFICIERS

NORMAN J. DAWES.....	Président et Dir.-Gérant
J. D. HUDSON.....	Vice-Président
L. A. ETERS.....	Vice-Président et Adjoint du Président
J. C. CUSHING.....	Vice-Président Exécutif
A. D. JOHNSTON.....	Vice-Président et Secrétaire-Trésorier
J. A. DESROCHERS.....	Contrôleur
L. J. SCOTT.....	Asst.-Contrôleur
H. F. FRANKLIN.....	Chef-Comptable
C. H. HANSON.....	Vice-Président en charge des Ventes
A. F. THOMSON.....	Gérant Général des Ventes
H. G. SCHUCK.....	Gérant de la Production
A. E. SARGENT.....	Chef-Ingénieur

GERANTS DES BRASSERIES

Brasserie Dawes Black Horse.....	H. S. PETFORD
Brasserie Bière en fût Dawes.....	R. H. CUNNINGHAM
Brasserie Dow.....	O. J. N. DAWES
Brasserie Frontenac.....	C. T. GRAY
Brasserie Boswell.....	J. A. DECOSSE

AUX ACTIONNAIRES DE
THE NATIONAL BREWERIES LIMITED.

Votre Conseil d'Administration a l'honneur de vous soumettre le trente-cinquième rapport annuel de la compagnie ainsi que le bilan et le compte de pertes et profits pour l'année terminée le 31 décembre 1943.

Les profits de l'année, déduction faite des dépenses normales d'opération, et d'une provision adéquate pour l'impôt fédéral sur le revenu et les excédents de profits, se sont élevés à..... \$1,907,700.43
De ce montant on a déduit:

Dividendes sur les actions préférentielles.....	\$ 194,250.00	
Dividendes sur les actions ordinaires.....	1,442,744.00	
Contribution à la Société de Fonds de Pension.....	180,000.00	\$1,816,994.00
Solde porté au Compte du Surplus réalisé.....	90,706.43	
Surplus réalisé au 1er janvier 1943.....	6,207,326.35	
Surplus réalisé au 31 décembre 1943.....		<u>\$6,298,032.78</u>

Au cours de l'année la compagnie et sa subsidiaire ont dû pourvoir au paiement d'une somme totale de \$11,937,285.00 pour impôts, permis et droits d'accise. Ce montant est moins élevé qu'en 1942, ce qui dépend entièrement de la diminution du chiffre d'affaires, le fardeau des impôts ayant en réalité été plus lourd par suite de l'application à une année entière d'opérations de l'impôt de 100 pour cent sur les surplus de profits.

Les ventes sur le marché domestique n'ont pas dépassé la quantité permise en vertu des arrêtés du gouvernement fédéral. L'ordonnance, limitant la vente de la bière pour les douze mois finissant le 31 octobre 1943 à 90 pour cent de la bière vendue dans les douze mois finissant le 31 octobre 1942, fut prolongée, avant son expiration, de façon à couvrir des périodes consécutives de douze mois et cela pour toute la durée de la guerre.

A la demande des forces armées d'outremer, votre compagnie a pris une large part dans le programme ayant pour but l'appro-

visionnement en bière des hommes servant sur les différents théâtres de la guerre. En outre, une légère augmentation dans la demande pour nos produits s'est manifestée dans les pays voisins du Canada, tels que les Etats-Unis et Terre-Neuve, et aux Indes Occidentales; il nous a été possible d'approvisionner en partie ces marchés sans affecter d'aucune façon la production nécessaire pour la consommation au Canada. Ce volume additionnel nous a permis de compenser jusqu'à un certain point la limitation forcée des ventes au pays.

Durant l'année nous avons souffert de temps à autre du manque de main d'oeuvre, de machinerie et de diverses fournitures. Nous avons pris toutes les mesures possibles afin d'assurer notre approvisionnement en matières essentielles pour l'année courante.

Un montant de \$180,000.00 a été prélevé sur les profits de l'année qui vient de s'écouler et transporté irrévocablement aux fiduciaires de la Société de Fonds de Pension. En plus de leur pension les employés à leur retraite ont touché le même boni de vie chère que les employés réguliers.

Dans le cours de l'année les nominations suivantes ont été effectuées: Vice-Président Exécutif, monsieur J. C. Cushing; Vice-Président en charge des Ventes, monsieur C. H. Hanson; Contrôleur, monsieur J. A. Desrochers.

Au 31 décembre 1943, 223 de nos employés servaient dans les forces armées. Nous continuerons pendant une autre année de payer à l'employé sous les armes la différence entre le montant total de la solde et des allocations reçues par lui du gouvernement et le salaire qu'il recevait au moment de son enrôlement.

Le Département dit "Industrial Relations", inauguré et organisé en 1942, fut un facteur important dans le maintien d'excellentes relations entre la direction et les employés. Tous les employés ont fait preuve d'un magnifique esprit de loyauté et de coopération, et les Directeurs ainsi que l'administration leur en sont profondément reconnaissants.

Le tout respectueusement soumis au nom des Directeurs.

NORMAN J. DAWES,
Président.

Montréal, le 29 février 1944.

THE NATIONAL

BILAN AU

ACTIF

ACTIF DISPONIBLE

Encaisse.....	\$1,073,632.74
Créances recevables, moins provision pour comptes douteux.....	2,109,534.61
Stocks de bière, malt, houblon, fournitures et contenants.....	4,182,894.40
Tels qu'établis et certifiés par des officiers responsables de la Compagnie. Evalués aux prix coûtants et non au-dessus des prix du marché, moins réserve.	
Placements, y compris Titres des Gouvernements Fédéral et Provinciaux et autres valeurs négociables, moins réserve.....	4,386,290.18
(Valeur approximative du marché \$4,489,750.00)	<u>11,752,351.93</u>

PARTIE REMBOURSABLE DE L'IMPOT SUR LES SURPLUS DE PROFITS.....

217,000.00

PLACEMENT DANS LA COMPAGNIE

SUBSIDIAIRE

Actions.....	12,873.45
--------------	-----------

AUTRES PLACEMENTS, moins réserve.....

113,851.00

BIENS-FONDS

Immeubles et Bâtisses, Machinerie, Accessoires, etc. Evalués d'après les expertises effectuées en 1912 et 1913 par la Canadian Appraisal Co.; Putnam & Nesbitt et Putnam & Robertson, avec additions subséquentes au coût, moins déductions.....	\$12,331,578.36
Moins réserve pour dépréciation.....	6,974,693.49
	<u>5,356,884.87</u>
Accessoires du garage et des écuries au coût, moins amortissements, moins réserve.....	83,554.97
	<u>5,440,439.84</u>

DEPENSES DIFFEREES

Taxes, assurances, etc.....	239,179.88
-----------------------------	------------

ACHALANDAGE, MARQUES DE COMMERCE, ETC.

1.00

\$17,775,697.10

Approuvé pour le bureau de direction.

NORMAN J. DAWES }
J. D. HUDSON } Directeurs.

BREWERIES LIMITED

31 DECEMBRE 1943

PASSIF

PASSIF EXIGIBLE

Comptes payables.....	\$1,345,646.97
Taxes (après paiement anticipé de \$573,895.00 au gouvernement fédéral).....	1,354,872.55
	<u>2,700,519.52</u>
<u>MONTANT DU A LA COMPAGNIE SUBSIDIAIRE....</u>	591,859.80

CAPITAL-ACTIONS

Préférentielles:

Autorisées:

160,000 actions d'une valeur nominale
de \$25.00 chacune.....\$4,000,000.00

Emises:

111,000 actions d'une valeur nominale de \$25.00
chacune.....\$2,775,000.00

Ordinaires:

Autorisées:

960,000 actions sans valeur nominale.

Emises:

721,372 actions sans valeur nominale.....5,410,285.00
8,185,285.00

SURPLUS REALISE, y compris la partie remboursable
de l'Impôt sur les surplus de profits.....

6,298,032.78

\$17,775,697.10

Vérifié, tel qu'il appert à notre rapport de cette date.

MONTREAL, le 29 février 1944.

CREAK, CUSHING & HODGSON,

Comptables agréés

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

COMPTE DE PERTES ET PROFITS

Pour l'année terminée le 31 décembre 1943

Profits des opérations de l'année, déduction faite de la dépréciation et des autres dépenses détaillées plus bas....	\$3,168,679.67
Revenu de placements.....	137,082.51
Profits nets réalisés sur vente de placements, etc.....	28,938.25
	<u>\$3,334,700.43</u>

Déduire:

Dividendes—

Sur les actions préférentielles.....	\$ 194,250.00	
Sur les actions ordinaires.....	1,442,744.00	
	<u>1,636,994.00</u>	
Provision pour Impôts sur les Profits et les surplus de Profits (déduction faite de la partie remboursable de l'Impôt sur les surplus de Profits laquelle s'élève à \$93,000.00.....	1,427,000.00	
Contribution à la Société de Fonds de Pension.....	180,000.00	
	<u>3,243,994.00</u>	
		90,706.43

Ajouter:

Surplus au 1er janvier 1943, y compris la partie remboursable de l'Impôt sur les surplus de Profits laquelle s'élève à \$124,000.00.....	6,207,326.35
--	--------------

SURPLUS REALISE TEL QU'IL APPERT AU BILAN.....

\$6,298,032.78

Les item suivants ont été débités avant d'établir les profits de l'année:

Dépréciation.....	\$184,065.99
Rémunération des Officiers de l'Exécutif....	144,879.88
Honoraires des directeurs.....	7,173.10
Frais légaux.....	1,000.00

CABLE ADDRESS "CREAK" MONTREAL

Creak, Cushing & Hodgson
Chartered Accountants

LEMUEL CUSHING, C.A.
GEORGE S. BURDEN, C.A.
GEORGE HUNTER, C.A.
ALFRED SMIBERT, C.A.
W. ALEX. FALCONER, C.A.
PHILIP GODFREY, C.A.

460 ST. FRANCOIS XAVIER STREET
MONTREAL

le 29 février 1944

AUX ACTIONNAIRES,
DE THE NATIONAL BREWERIES LIMITED,
MONTREAL.

Nous avons examiné les livres de la Compagnie The National Breweries Limited pour l'année terminée le 31 décembre 1943, et nous avons obtenu toutes les informations et les explications que nous avons requises.

Conformément à la Section 114 de la Loi de 1934 concernant les Compagnies, nous faisons rapport que les profits de sa Compagnie Subsidaire n'ont pas été inclus dans les comptes de la Compagnie The National Breweries Limited.

Nous faisons rapport que, dans notre opinion, le Bilan ci-annexé, au 31 décembre 1943, est rédigé de manière à indiquer l'état exact et véritable des affaires de la Compagnie, au meilleur de notre connaissance et d'après les informations et explications qui nous ont été fournies, et tel qu'il appert aux livres de la Compagnie.

CREAK, CUSHING & HODGSON,
Comptables agréés.

The National Breweries Limited

MONTREAL



OPERANT

MONTREAL

LA BRASSERIE DAWES BLACK HORSE

LA BRASSERIE DE BIERRE EN FUT DAWES

LA BRASSERIE DOW

QUEBEC

LA BRASSERIE BOSWELL

SUBSIDIAIRE

LA BRASSERIE FRONTENAC LIMITEE

MONTREAL

SIEGE SOCIAL:

990, rue Notre-Dame, Ouest